

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AFB Global Equity Select

31. Dezember 2024

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Tätigkeitsbericht AFB Global Equity Select | 4 |
| Vermögensübersicht | 7 |
| Vermögensaufstellung | 8 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 18 |
| Ökologische- und/oder soziale Merkmale | 23 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 40 |
| Allgemeine Angaben | 43 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

AFB Global Equity Select

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht „AFB Global Equity Select“ für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Fonds ist ein stetiger und stabiler Wertzuwachs.

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien von börsennotierten Beteiligungsgesellschaften, Holdings und Mischkonzernen. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung größer 50 Mio. Euro investiert, deren Geschäftsaktivität hauptsächlich darin besteht, Beteiligungen an anderen, eigenständigen Unternehmen zu erwerben.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mindestens 51 %

Verzinsliche Wertpapiere bis zu 49 %

Geldmarktinstrumente bis zu 49 %

Bankguthaben bis zu 49 %

Zielfonds bis zu 10 %

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken erworben werden.

Aktives Management

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesell-

schaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potenziell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

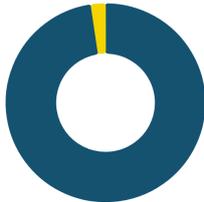
Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll.

Die Anlage in den AFB Global Equity Select ist für überdurchschnittlich risikobereite Anleger geeignet, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen, sowie Wertschwankungen der Anteile, die auch erheblich unter den Einstandspreis sinken können, und ggf. einen Kapitalverlust bedeuten, hinzunehmen. Aus diesem Grund sollte der Anleger einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren haben.

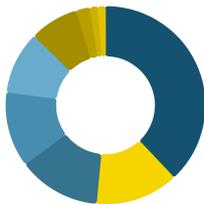
Portfoliostruktur 31.12.2024

Aufteilung nach Asset Gruppe



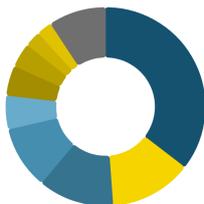
| | |
|----------------|--------|
| ● Aktien | 97,7 % |
| ● Geldbestände | 2,3 % |

Aufteilung nach Währungen



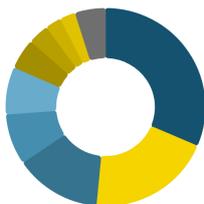
| | |
|-------------------------|--------|
| ● US-Dollar | 38,0 % |
| ● Euro | 13,5 % |
| ● Kanadischer Dollar | 13,4 % |
| ● Schwedische Krone | 12,3 % |
| ● Japanischer Yen | 10,3 % |
| ● Britisches Pfund | 7,9 % |
| ● Südafrikanischer Rand | 2,2 % |
| ● Australischer Dollar | 1,3 % |
| ● Schweizer Franken | 1,2 % |

Aufteilung nach Ländern



| | |
|------------------|--------|
| ● USA | 35,5 % |
| ● Kanada | 13,4 % |
| ● Schweden | 12,3 % |
| ● Japan | 10,3 % |
| ● Großbritannien | 5,5 % |
| ● Niederlande | 4,9 % |
| ● Deutschland | 4,0 % |
| ● Frankreich | 2,6 % |
| ● Indien | 2,5 % |
| ● Sonstige | 9,2 % |

Aufteilung nach Branchen



| | |
|----------------------------------|--------|
| ● Industriegüter und Dienstle... | 31,4 % |
| ● Technologie | 20,1 % |
| ● Finanzdienste | 14,0 % |
| ● Versicherungen | 8,3 % |
| ● Rohstoffe | 7,8 % |
| ● Telekommunikation | 5,0 % |
| ● Ohne Zuordnung | 3,4 % |
| ● Medien | 2,6 % |
| ● Gesundheitswesen | 2,5 % |
| ● Sonstige | 4,9 % |

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio des AFB Global Equity Select größtenteils stabil bei 40 Titeln gehalten. Davon sind ca. ein Viertel der Titel, spezialisierte börsennotierte Beteiligungsunternehmen, die eine Branche oder ein Thema fokussieren und ca. drei Viertel sind breit diversifiziert. Im Einklang mit der Anlagestrategie wurden die Titel im Laufe des Jahres immer aktiv nach und nach wieder annähernd gleichgewichtet und auf eine häufige Umschichtung verzichtet. Rund 10% der Titel hat noch nicht die volle Gewichtung, da kleinere Anpassungen noch nicht abgeschlossen sind. Aufgrund der Bewegungen an den Kapitalmärkten und einiger erforderlicher strategischer Anpassungen im Zusammenhang mit der Geopolitik, war die Umschlagshäufigkeit im Fonds über das Jahr gesehen etwas höher als die 30% vom Vorjahr.

Die Anlagestruktur im Fonds hat sich in folgenden Bereichen aufgrund der Anpassungen verändert:

- Bei den Sparten wurden Holdingstrukturen zulasten von Mischkonzernen deutlich reduziert
- Bei den Investmentstrategien wurden Value Investing und Wachstumsorientiert deutlich erhöht und Mehrheitsbeteiligungen deutlich reduziert
- Bei den Branchen ergaben sich dadurch Reduzierungen bei z.B. Gesundheit und Konsum, im Gegenzug eine deutliche Erhöhung von Industrie und Finanzdienstleistungen
- Bei den Ländern wurde die Gewichtungen der USA erhöht und Norwegen auf 0% reduziert
- Bei den Währungen haben sich die Gewichtungen, aufgrund der Veränderung der Ländergewichtungen, von USD erhöht und NOK auf 0% reduziert

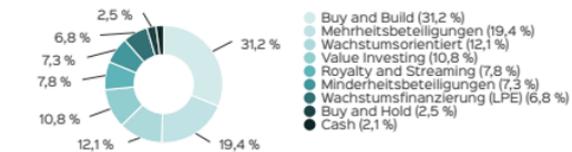
Sämtliche Investments sind Direktinvestments in Aktien, auf Investments in Fonds wurde verzichtet.

Sparten



| |
|---------------------------------------|
| ● Holdings (44,8 %) |
| ● Mischkonzerne (29,0 %) |
| ● Beteiligungsgesellschaften (24,1 %) |
| ● Kasse (2,1 %) |

Investmentstrategien



Vermerk

*LPE steht für Listed Private Equity

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom wei-

teren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Aktien (REITS). Für die realisierten Verluste sind Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment- GmbH.

Das Portfoliomanagement für den AFB Global Equity Select ist ausgelagert an die Greiff capital management AG.

Weitere wesentliche Ereignisse haben nicht stattgefunden.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

| | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|----------------------------------|--------------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | 37.009.529,97 | 100,27 |
| 1. Aktien | 36.130.397,40 | 97,89 |
| 2. Bankguthaben | 862.388,76 | 2,34 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 16.743,81 | 0,05 |
| II. Verbindlichkeiten | -101.076,98 | -0,27 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -101.076,98 | -0,27 |
| III. Fondsvermögen | EUR 36.908.452,99 | 100,00 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 33.740.290,01 | 91,42 |
| Aktien | | | | | | | | EUR | 33.740.290,01 | 91,42 |
| AU000000KPG7 | KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N. | | STK | 74.854 | 74.854 | 0 | AUD | 10,7100 | 477.919,66 | 1,29 |
| CA0209361009 | Altius Minerals Corp. | | STK | 55.300 | 9.500 | 7.200 | CAD | 27,2600 | 1.003.881,06 | 2,72 |
| CA21037X1006 | Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 330 | 140 | 35 | CAD | 4.534,7300 | 996.544,40 | 2,70 |
| CA3039011026 | Fairfax Fin. Holdings | | STK | 810 | 850 | 40 | CAD | 2.000,7300 | 1.079.207,07 | 2,92 |
| CA3518581051 | Franco-Nevada Corp. | | STK | 8.450 | 1.700 | 350 | CAD | 171,0500 | 962.522,89 | 2,61 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corp. | | STK | 16.360 | 550 | 4.500 | CAD | 82,2700 | 896.305,53 | 2,43 |
| CH0042797206 | Matador Partners Group AG | | STK | 98.650 | 20.500 | 0 | CHF | 4,2800 | 449.435,31 | 1,22 |
| NL0012059018 | EXOR N.V. | | STK | 9.515 | 900 | 600 | EUR | 88,6000 | 843.029,00 | 2,28 |
| FR000121972 | Schneider Electric SE | | STK | 3.920 | 200 | 990 | EUR | 241,0500 | 944.916,00 | 2,56 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | | STK | 5.940 | 0 | 410 | EUR | 161,0000 | 956.340,00 | 2,59 |
| GB00B1YW4409 | 3i | | STK | 23.700 | 0 | 6.900 | GBP | 35,9600 | 1.028.358,37 | 2,79 |
| US31488V1070 | Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 5.125 | 5.125 | 0 | GBP | 139,6000 | 863.288,08 | 2,34 |
| GB0004052071 | Halma | | STK | 30.500 | 0 | 1.300 | GBP | 27,2200 | 1.001.761,69 | 2,71 |
| JP3818000006 | Fujitsu | | STK | 53.300 | 56.000 | 2.700 | JPY | 2.815,0000 | 913.287,88 | 2,47 |
| JP3788600009 | Hitachi | | STK | 40.175 | 38.460 | 10.900 | JPY | 4.004,0000 | 979.156,34 | 2,65 |
| JP3143600009 | Itochu | | STK | 20.415 | 0 | 1.400 | JPY | 7.885,0000 | 979.835,50 | 2,65 |
| JP3436100006 | SoftBank Group Corp. | | STK | 16.220 | 9.700 | 3.300 | JPY | 9.254,0000 | 913.655,42 | 2,48 |
| SE0017885767 | Addnode Group AB Namn-Aktier B SK 3 | | STK | 94.000 | 94.000 | 0 | SEK | 103,7000 | 849.396,36 | 2,30 |
| SE0014781795 | Addtech AB | | STK | 33.050 | 42.000 | 8.950 | SEK | 303,4000 | 873.757,31 | 2,37 |
| SE0015811963 | Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. | | STK | 36.450 | 0 | 3.100 | SEK | 293,6000 | 932.518,31 | 2,53 |
| SE0014990966 | Lagercrantz Group AB Ser.B | | STK | 54.900 | 0 | 8.465 | SEK | 213,0000 | 1.018.956,71 | 2,76 |
| SE0010100958 | Latour Investment AB Namn-Aktier B | | STK | 35.100 | 39.600 | 35.630 | SEK | 276,9000 | 846.903,36 | 2,29 |
| US03769M1062 | Apollo Global Management Inc. | | STK | 6.375 | 8.650 | 2.275 | USD | 170,2800 | 1.041.630,28 | 2,82 |
| US16115Q3083 | Chart Industries Inc. | | STK | 5.700 | 6.075 | 3.615 | USD | 192,9000 | 1.055.059,25 | 2,86 |
| US2358511028 | Danaher | | STK | 4.240 | 1.040 | 300 | USD | 231,1000 | 940.233,17 | 2,55 |
| US24703L2025 | Dell Technologies Inc. | | STK | 7.850 | 2.600 | 6.900 | USD | 117,3300 | 883.788,80 | 2,39 |
| US2600031080 | Dover | | STK | 4.800 | 4.800 | 0 | USD | 188,3300 | 867.422,16 | 2,35 |
| US3138551086 | Federal Signal Corp. Registered Shares DL 1 | | STK | 11.065 | 11.365 | 300 | USD | 92,6600 | 983.815,09 | 2,67 |
| US5705351048 | Markel Corp. | | STK | 630 | 630 | 0 | USD | 1.740,3500 | 1.052.075,52 | 2,85 |
| US5717481023 | Marsh & McLennan | | STK | 4.600 | 4.600 | 0 | USD | 213,4700 | 942.246,32 | 2,55 |
| US6200763075 | Motorola Solutions | | STK | 2.055 | 0 | 600 | USD | 467,3300 | 921.521,04 | 2,50 |
| GG00BPFJTF46 | Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 19.300 | 8.300 | 0 | USD | 47,3000 | 875.967,95 | 2,37 |
| US7766961061 | Roper Industries | | STK | 1.835 | 360 | 160 | USD | 523,9100 | 922.491,82 | 2,50 |
| US92338C1036 | Veralto Corp. Registered Shares o.N. | | STK | 9.030 | 3.630 | 400 | USD | 103,1200 | 893.512,07 | 2,42 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|---|--|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| US94106L1098 | Waste Management Inc. | | STK | 4.535 | 0 | 320 | USD | 204,0200 | 887.809,53 | 2,41 |
| US98419M1009 | Xylem Inc. | | STK | 7.400 | 900 | 0 | USD | 117,5300 | 834.545,89 | 2,26 |
| ZAE000325783 | Naspers Ltd. Registered Shares N RC 100 | | STK | 3.790 | 3.790 | 0 | ZAR | 4.247,1000 | 827.194,87 | 2,24 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 2.390.107,39 | 6,48 | |
| Aktien | | | | | | | EUR | 2.390.107,39 | 6,48 | |
| DE0006618309 | MEDIQON Group AG Inhaber-Aktien o.N. | | STK | 40.750 | 2.000 | 1.250 | EUR | 24,6000 | 1.002.450,00 | 2,72 |
| DE000A1MME74 | Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N. | | STK | 10.850 | 1.600 | 0 | EUR | 42,6000 | 462.210,00 | 1,25 |
| US7594701077 | Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/2 IR 10 | | STK | 16.950 | 4.500 | 1.050 | USD | 56,9000 | 925.447,39 | 2,51 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 36.130.397,40 | 97,89 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 862.388,76 | 2,34 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 861.768,22 | 2,33 | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 861.768,22 | | | | 861.768,22 | 2,33 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 620,54 | 0,00 | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | USD | 646,70 | | | | 620,54 | 0,00 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 16.743,81 | 0,05 | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 14.577,05 | | | | 14.577,05 | 0,04 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 2.166,76 | | | | 2.166,76 | 0,01 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -101.076,98 | -0,27 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | | EUR | -101.076,98 | | | | -101.076,98 | -0,27 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 36.908.452,99 | 100,00 | |
| Anteilwert AFB Global Equity Select I | | | | | | | EUR | 182,43 | | |
| Anteilwert AFB Global Equity Select R | | | | | | | EUR | 159,26 | | |
| Anteilwert AFB Global Equity Select SI | | | | | | | EUR | 177,63 | | |
| Umlaufende Anteile AFB Global Equity Select I | | | | | | | STK | 109.970,188 | | |
| Umlaufende Anteile AFB Global Equity Select R | | | | | | | STK | 74.634,293 | | |
| Umlaufende Anteile AFB Global Equity Select SI | | | | | | | STK | 27.928,682 | | |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.12.2024 | | |
|-----------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,677450 | = | 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,828750 | = | 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | (JPY) | 164,285000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | (CAD) | 1,501650 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | (SEK) | 11,476150 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,939450 | = | 1 Euro (EUR) |
| Südafrikanischer Rand | (ZAR) | 19,459150 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,042150 | = | 1 Euro (EUR) |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| NO0010234552 | Aker | STK | 0 | 13.595 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. Cl. A | STK | 350 | 6.375 |
| LU1068091351 | Brederode SA Actions au Porteur o.N. | STK | 7.585 | 7.585 |
| CA11271J1075 | Brookfield Corp. Cl.A | STK | 0 | 23.855 |
| CA12532H1047 | CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N. | STK | 0 | 7.470 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | STK | 19.500 | 34.615 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 19.750 | 32.225 |
| KYG370921069 | Galaxy Digital Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 52.900 | 52.900 |
| KYG4124C1096 | Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N. | STK | 284.500 | 410.500 |
| SE0015949201 | Lifco AB Namn-Aktier B o.N. | STK | 0 | 36.950 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherung AG | STK | 100 | 2.000 |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | STK | 0 | 14.700 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | STK | 0 | 3.500 |
| JP3435000009 | Sony | STK | 0 | 9.180 |
| IE00BFY8C754 | Steris PLC | STK | 385 | 3.865 |
| SE0007871363 | Vitec Software Group AB Namn-Aktier B SK -,10 | STK | 450 | 15.500 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| US46284V1017 | Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 11.625 | 11.625 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| JE00BJVNSS43 | Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1 | STK | 1.565 | 4.650 |

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Fehlanzeige | | | | |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AFB GLOBAL EQUITY SELECT I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

| | EUR | EUR |
|--|-------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | 14.473,81 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 198.471,99 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 9.272,37 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -30.447,75 |
| Summe der Erträge | | 191.770,42 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -135,55 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -359.742,60 |
| a) fix | -231.296,12 | |
| b) performanceabhängig | -128.446,48 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -8.401,70 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -9.516,82 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -11.951,35 |
| 6. Aufwandsausgleich | | -258,28 |
| Summe der Aufwendungen | | -390.006,30 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -198.235,88 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 2.291.420,35 |
| 2. Realisierte Verluste | | -294.644,81 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 1.996.775,54 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.798.539,66 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 2.126.016,39 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 16.229,84 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.142.246,23 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.940.785,89 |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AFB GLOBAL EQUITY SELECT R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

| | EUR | EUR |
|--|-------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | 8.560,97 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 118.568,57 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 5.526,18 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -18.178,89 |
| Summe der Erträge | | 114.476,83 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -78,17 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -240.355,57 |
| a) fix | -185.400,99 | |
| b) performanceabhängig | -54.954,58 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -4.867,30 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -6.198,26 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -6.768,45 |
| 6. Aufwandsausgleich | | -9.841,66 |
| Summe der Aufwendungen | | -268.109,41 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -153.632,58 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.359.351,30 |
| 2. Realisierte Verluste | | -173.628,15 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 1.185.723,15 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.032.090,57 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 1.190.759,57 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 3.197,21 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.193.956,78 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.226.047,35 |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AFB GLOBAL EQUITY SELECT SI

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

| | EUR |
|--|---------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 3.611,47 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 48.922,22 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 2.256,55 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | -7.474,20 |
| Summe der Erträge | 47.316,04 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -34,08 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -41.716,72 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -2.118,42 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -3.775,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -2.952,74 |
| 6. Aufwandsausgleich | 924,32 |
| Summe der Aufwendungen | -49.672,67 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -2.356,63 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 565.274,91 |
| 2. Realisierte Verluste | -73.542,99 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 491.731,92 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 489.375,29 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 521.542,11 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 4.391,50 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 525.933,61 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.015.308,90 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AFB GLOBAL EQUITY SELECT I

| | EUR | EUR |
|---|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024) | | 16.735.666,03 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -6.453,85 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -610.843,29 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 1.330.409,45 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.941.252,74 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 2.298,94 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.940.785,89 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 2.126.016,39 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 16.229,84 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024) | | 20.061.453,72 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AFB GLOBAL EQUITY SELECT R

| | EUR | EUR |
|---|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024) | | 8.930.373,47 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -146.878,82 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 909.107,65 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 2.225.991,91 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.316.884,26 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -32.677,06 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.226.047,35 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 1.190.759,57 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 3.197,21 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024) | | 11.885.972,59 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AFB GLOBAL EQUITY SELECT SI

| | EUR | EUR |
|---|-------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024) | | 4.196.568,63 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -1.715,10 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -254.308,75 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 581.812,71 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -836.121,46 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 5.173,00 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.015.308,90 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 521.542,11 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 4.391,50 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024) | | 4.961.026,68 |

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AFB GLOBAL EQUITY SELECT I ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 4.219.616,28 | 38,37 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 2.126.431,81 | 19,34 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.798.539,66 | 16,35 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 294.644,81 | 2,68 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -4.213.018,07 | -38,31 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | -1.222.891,78 | -11,12 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -2.990.126,29 | -27,19 |
| III. Gesamtausschüttung | 6.598,21 | 0,06 |
| 1. Endausschüttung | 6.598,21 | 0,06 |
| a) Barausschüttung | 6.598,21 | 0,06 |

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AFB GLOBAL EQUITY SELECT R ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 1.868.665,16 | 25,04 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 662.946,44 | 8,88 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.032.090,57 | 13,83 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 173.628,15 | 2,33 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -1.658.711,43 | -22,22 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -1.658.711,43 | -22,22 |
| III. Gesamtausschüttung | 209.953,73 | 2,81 |
| 1. Endausschüttung | 209.953,73 | 2,81 |
| a) Barausschüttung | 209.953,73 | 2,81 |

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AFB GLOBAL EQUITY SELECT SI ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|--------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 637.278,90 | 22,82 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 74.360,62 | 2,66 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 489.375,29 | 17,52 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 73.542,99 | 2,63 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -635.603,18 | -22,76 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -635.603,18 | -22,76 |
| III. Gesamtausschüttung | 1.675,72 | 0,06 |
| 1. Endausschüttung | 1.675,72 | 0,06 |
| a) Barausschüttung | 1.675,72 | 0,06 |

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AFB GLOBAL EQUITY SELECT I

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2024 | 20.061.453,72 | 182,43 |
| 2023 | 16.735.666,03 | 146,73 |
| 2022 | 11.579.887,07 | 132,06 |
| 2021 | 15.675.361,61 | 171,14 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AFB GLOBAL EQUITY SELECT R

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2024 | 11.885.972,59 | 159,26 |
| 2023 | 8.930.373,47 | 130,44 |
| 2022 | 7.309.326,34 | 120,05 |
| 2021 | 6.724.462,02 | 156,56 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AFB GLOBAL EQUITY SELECT SI

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2024 | 4.961.026,68 | 177,63 |
| 2023 | 4.196.568,63 | 141,54 |
| 2022 | 3.592.200,11 | 126,97 |
| 2021 | 3.997.729,97 | 165,26 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

| | | |
|--|-----|-------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| Fehlanzeige | | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 97,89 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |
| Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an. | | |

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

| | | |
|--|-----|-------------|
| Anteilwert AFB Global Equity Select I | EUR | 182,43 |
| Anteilwert AFB Global Equity Select R | EUR | 159,26 |
| Anteilwert AFB Global Equity Select SI | EUR | 177,63 |
| Umlaufende Anteile AFB Global Equity Select I | STK | 109.970,188 |
| Umlaufende Anteile AFB Global Equity Select R | STK | 74.634,293 |
| Umlaufende Anteile AFB Global Equity Select SI | STK | 27.928,682 |

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

| | AFB Global Equity Select I | AFB Global Equity Select R |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| ISIN | DE000A2JQJC8 | DE000A2PE006 |
| Währung | Euro | Euro |
| Fondsauflage | 02.01.2019 | 22.05.2019 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 1,25% p.a. | 1,75% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 5,00% | 5,00% |
| Mindestanlagevolumen | 25.000 | 0 |

| | AFB Global Equity Select SI |
|----------------------|-----------------------------|
| ISIN | DE000A2PE030 |
| Währung | Euro |
| Fondsauflage | 22.05.2019 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 0,90% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 5,00% |
| Mindestanlagevolumen | 1.000.000 |

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AFB GLOBAL EQUITY SELECT I

| | |
|---|--------|
| Performanceabhängige Vergütung | 0,70 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,42 % |

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AFB GLOBAL EQUITY SELECT R

| | |
|---|--------|
| Performanceabhängige Vergütung | 0,52 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,92 % |

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AFB GLOBAL EQUITY SELECT SI

| | |
|---|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,09 % |
|---|--------|

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

| Transaktionen | Volumen in Fondswährung |
|---|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt | 39.945.628,97 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 39.945.628,97 |
| Relativ in % | 100,00 % |

Transaktionskosten: 51.065,10 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse AFB Global Equity Select I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse AFB Global Equity Select R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse AFB Global Equity Select SI sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AFB Global Equity Select I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|------------------------|-----|----------|
| Aufwand Researchkosten | EUR | 6.833,91 |
|------------------------|-----|----------|

AFB Global Equity Select R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|------------------------|-----|----------|
| Aufwand Ratingkosten | EUR | 1.853,59 |
| Aufwand Researchkosten | EUR | 3.944,38 |

AFB Global Equity Select SI

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|------------------------|-----|----------|
| Aufwand Ratingkosten | EUR | 840,82 |
| Aufwand Researchkosten | EUR | 1.716,71 |

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

| | | |
|---|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer) | EUR | 26.098.993 |
| davon feste Vergütung | EUR | 21.833.752 |
| davon variable Vergütung | EUR | 4.265.241 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt) | | 332 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 1.475.752 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 1.105.750 |
| davon andere Führungskräfte | EUR | 370.002 |

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Greiff capital management AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

| Portfoliomanager | Greiff capital management AG | |
|--|-------------------------------------|---------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 1.973.880,68 |
| davon feste Vergütung | EUR | 0,00 |
| davon variable Vergütung | EUR | 0,00 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 23 |

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

AFB Global Equity Select

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900X3POQO2ZCPJP63

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien

analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten

Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 89,56 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Für den Fonds werden keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- (1) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (2) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (3) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (5) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- (6) mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren;
- (7) mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (8) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen;

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- (9) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.
- (10) die das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben.

Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 wurde ausschließlich in Wertpapiere investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

Im Berichtszeitraum wurden die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen verletzt:

- Investition in ein Wertpapiere mit einem Overall-Score < 2 (vom 26.10.2023 bis zum 31.10.2023).

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.12.2023 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (92,79 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00 %).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (7,21 %).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN BERÜCKSICHTIGT?

Die Ausschlusskriterien werden im Verkaufsprospekt sowie oben genannt definiert und aufgeführt.

Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigte und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt wurde, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (2) und (4) - (8) für Unternehmen sowie die Ausschlusskriterien Nr. (9) und (10) für Staaten herangezogen. Die unter Ausschlusskriterium Nr. (2) genannten Konventionen, die sich konkret auf die jeweils genannten Waffenkategorien beziehen, verbieten den Einsatz, die Produktion, die Lagerung und die Weitergabe der jeweiligen Waffenkategorie. Darüber hinaus beinhalten die Konventionen Regelungen zur Zerstörung von Lagerbeständen kontroverser Waffen, sowie der Räumung von kontaminierten Flächen und Komponenten der Opferhilfe. Die mit Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO₂-Emissionen einzuordnen. Das Ausschlusskriterium Nr. (8) greift den UN Global Compact, sowie die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen auf. Der UN Global Compact verfolgt mit den dort aufgeführten 10 Prinzipien die Vision, die Wirtschaft in eine inklusivere und nachhaltigere Wirtschaft umzugestalten. Die 10 Prinzipien des UN Global Compact lassen sich in vier Kategorien Menschenrechte (Prinzipien 1 und 2), Arbeitsbedingungen (Prinzipien 3 -6), Ökologie (Prinzipien 7-9) und Anti-Korruption (Prinzip 10) unterteilen.

Entsprechend der Prinzipien 1 - 2 haben Unternehmen sicherzustellen, dass sie die international anerkannten Menschenrechte respektieren und unterstützen, sie im Rahmen ihrer Tätigkeit also nicht gegen die Menschenrechte verstoßen. Die Prinzipien 3 - 6 sehen vor, dass die Unternehmen die internationalen Arbeitsrechte respektieren und umsetzen. Im Rahmen der Prinzipien 7 - 9 werden Anforderungen an die ökologische Nachhaltigkeit gestellt, die unter den folgenden Schlagworten zusammengefasst werden können: Vorsorge, Förderung von Umweltbewusstsein sowie Entwicklung und Anwendung nachhaltiger Technologien. Das Prinzip 10 etabliert unter anderem den Anspruch, dass Unternehmen Maßnahmen gegen Korruption ergreifen müssen. Mit den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen wird das Ziel verfolgt, weltweit die verantwortungsvolle Unternehmensführung zu fördern. Die OECD-Leitsätze für Unternehmen stellen hierzu einen Verhaltenskodex in Hinblick auf Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern auf. Der Freedom House Index wird jährlich durch die NGO Freedom House veröffentlicht und versucht die politischen Rechte sowie bürgerlichen Freiheiten in allen Ländern und Gebieten transparent zu bewerten. Zur Bewertung politischer Rechte werden insbesondere die Kriterien Wahlen, Pluralismus und Partizipation sowie die Regierungsarbeit herangezogen. Die bürgerlichen Freiheiten werden anhand

der Glaubens-, Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit sowie der Rechtsstaatlichkeit und der jeweiligen individuellen Freiheit des Bürgers im jeweiligen Land beurteilt. Mit dem Abkommen von Paris hat sich im Dezember 2015 die Mehrheit aller Staaten auf ein globales Klimaschutzabkommen geeinigt. Konkret verfolgt das Pariser Abkommen drei Ziele:

- Langfristige Begrenzung der Erderwärmung auf deutlich unter zwei Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau. Im Übrigen sollen sich die Staaten bemühen, den Temperaturanstieg auf 1,5 Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau zu begrenzen.
- Treibhausgasemissionen zu mindern
- die Finanzmittelflüsse mit den Klimazielen in Einklang zu bringen.

Dies vorausgeschickt, soll in den folgenden Tabellen jeweils aufgezeigt werden, durch welche Ausschlusskriterien wesentliche nachteilige Auswirkungen auf welche Nachhaltigkeitsfaktoren abgemildert wurden. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der delegierten Verordnung zur Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen:

| Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI | Berücksichtigt durch | Begründung |
|---|---|--|
| <p>1 Treibhausgasemissionen (GHG Emissions)</p> <p>2 CO₂ Fußabdruck (Carbon Footprint)</p> <p>3 Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)</p> | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5), (7) und (8) | Durch die in den Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden. |
| 4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector) | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) | Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird. |
| 5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production) | Ausschlusskriterien Nr. (4) - (6) | Durch die in den Ausschlusskriterien beinhaltenen Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird. |

| | | |
|--|-----------------------------|--|
| 6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector) | Ausschlusskriterium Nr. (8) | Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben. |
| 7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste) | Ausschlusskriterium Nr. (8) | Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten. |
| 10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE) | Ausschlusskriterium Nr. (8) | Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. (8) fortlaufend überwacht. |
| 11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines) | Ausschlusskriterium Nr. (8) | Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarung auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt. |

| | | |
|---|------------------------------------|---|
| <p>12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap)</p> <p>13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)</p> | <p>Ausschlusskriterium Nr. (8)</p> | <p>Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.</p> |
| <p>14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)</p> | <p>Ausschlusskriterium Nr. (2)</p> | <p>Über das Ausschlusskriterium Nr. (2) wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.</p> |

Für Anleihen von Staaten:

| Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI | Berücksichtigt durch | Begründung |
|--|-------------------------------------|--|
| <p>15. Treibhausgasintensität (GHG Intensity)</p> | <p>Ausschlusskriterium Nr. (10)</p> | <p>Da der Portfoliomanager durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (10) nur in Anleihen von Staaten investiert, die das Pariser Abkommen ratifiziert haben, ist sichergestellt, dass nur in Staaten investiert wird, welche Maßnahmen treffen, um die Treibhausgasintensität zu minimieren. Daher lässt sich davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt.</p> |
| <p>16. Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)</p> | <p>Ausschlusskriterium Nr. (9)</p> | <p>Durch Anwendung des Ausschlusskriterium Nr. (9) investiert der Portfoliomanager für das Sondervermögen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. [Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt.] So wird sichergestellt, dass der Portfoliomanager wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine Beschränkung negativer erfolgt.</p> |

Für Investmentanteile:

Das Fondsmanagement strebt an für das Sondervermögen nur in Investmentanteile solcher Fonds zu investieren, die im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategie die zuvor genannten PAI berücksichtigen.

Investmentanteile lagen im relevanten Bezugszeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 vor.

Sobald dem Portfolioverwalter entsprechende Daten vorliegen, wird der Portfoliomanager diese bei seinen Investitionsentscheidungen entsprechend berücksichtigen.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>

dargestellt.

**WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?**

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|--|-------------------------|----------------|
| Hitachi Ltd. Registered Shares o.N. (JP3788600009) | Industrieunternehmen allgemein | 3,00% | Japan |
| Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. (SE0015811963) | Investmentbanken und Broker | 2,99% | Schweden |
| 3i Group PLC Registered Shares LS -,738636 (GB00B1YW4409) | Investmentbanken und Broker | 2,95% | Großbritannien |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 (FR0000121972) | Elektronische und elektrische Ausrüstung | 2,93% | Frankreich |
| Halma PLC Registered Shares LS -,10 (GB0004052071) | Elektronische und elektrische Ausrüstung | 2,92% | Großbritannien |
| Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 (US7766961061) | Software und Computerdienstleistungen | 2,91% | USA |
| ITOCHU Corp. Registered Shares YN 50 (JP3143600009) | Industrieunternehmen allgemein | 2,91% | Japan |
| Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N. (CA9628791027) | Edelmetalle und Abbau | 2,91% | Kanada |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 (NL0000395903) | Medien | 2,89% | Niederlande |
| Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/2 IR 10 (US7594701077) | Öl, Gas und Kohle | 2,88% | Indien |
| Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N. (SE0014990966) | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 2,87% | Schweden |
| Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01 (US24703L2025) | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 2,86% | USA |
| Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 (US6200763075) | Telekommunikationsausrüstung | 2,86% | USA |
| Altius Minerals Corp. Registered Shares o.N. (CA0209361009) | Industrielle Metalle und Bergbau | 2,84% | Kanada |
| Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01 (US94106L1098) | Abfall- und Entsorgungsdienstleistungen | 2,82% | USA |



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

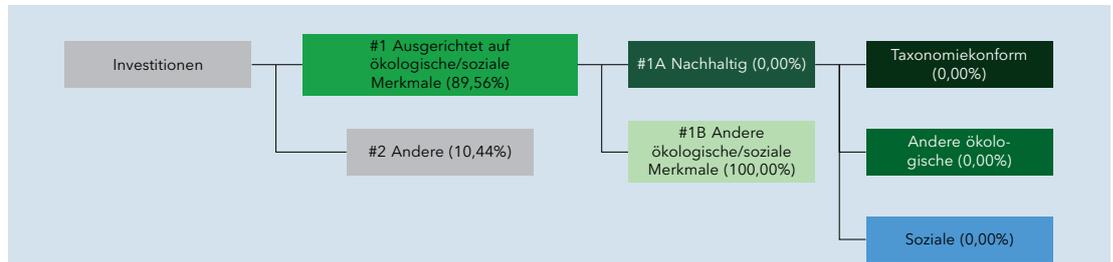
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.01.2024 bis 31.12.2024. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffe ist somit 10,49 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswert im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

| Sektor | Anteil |
|--|--------|
| Abfall- und Entsorgungsdienstleistungen | 2,82% |
| Edelmetalle und Abbau | 5,67% |
| Elektronische und elektrische Ausrüstung | 13,56% |

| Sektor | Anteil |
|--|--------|
| Freizeitgüter | 0,88% |
| Geschlossene Fonds | 2,54% |
| Immobilienfonds (REITs) | 2,17% |
| Industrielle Metalle und Bergbau | 2,84% |
| Industrielle Transporte | 2,07% |
| Industrielle Unterstützungsdienste | 2,67% |
| Industrietechnik | 2,48% |
| Industrieunternehmen allgemein | 10,65% |
| Investmentbanken und Broker | 10,58% |
| Medien | 2,89% |
| Medizinische Geräte und Dienstleistungen | 3,47% |
| Nicht-Lebensversicherung | 3,89% |
| Öl, Gas und Kohle | 4,10% |
| Software und Computerdienstleistungen | 13,52% |
| Technologie-Hardware und Ausrüstung | 5,74% |
| Telekommunikationsausrüstung | 3,74% |
| Telekommunikationsdienstleister | 2,53% |
| Verbraucherdienste | 1,18% |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

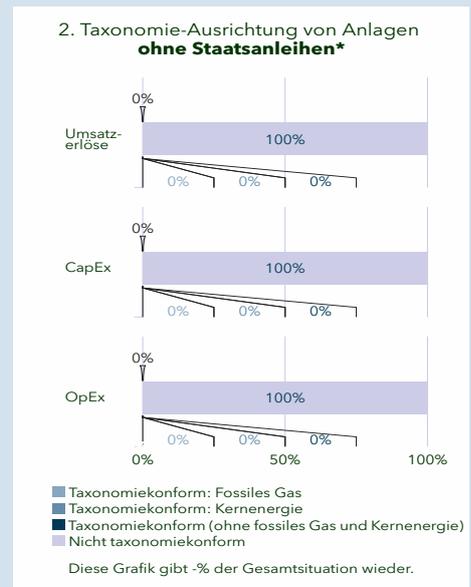
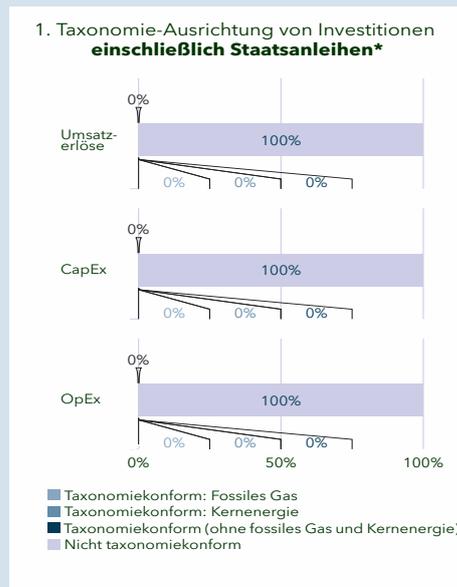
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

| Art der Wirtschaftstätigkeit | Anteil |
|------------------------------|--------|
| Ermöglichende Tätigkeiten | 0,00% |
| Übergangstätigkeiten | 0,00% |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 10,44 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 16. April 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AFB Global Equity Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.04.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST